

# Aviva Investors - Emerging Markets Corporate Bond Fund I USD Acc



ISIN LU1550133976 BLOOMBERG AVEMBIU LX CLASSE D'ACTIF Obligations VL 121,82 USD ACTIF NET DU FONDS USD 644,15m REPORTING MENSUEL AU 29 févr. 2024

## Orientation de gestion

**Objectif :** L'objectif du Fonds consiste à générer des revenus et accroître la valeur de l'investissement de l'Actionnaire à long terme (5 ans ou plus).

**Politique d'investissement :** Le Fonds investit principalement dans des obligations émises par des entreprises des pays émergents. Plus particulièrement, le Fonds investit à tout moment au moins les deux tiers de l'actif net total (hors liquidités et équivalents) dans des obligations d'émetteurs privés ou étatiques ayant leur siège ou exerçant la majeure partie de leur activité dans des pays émergents partout dans le monde.

Le Gestionnaire d'investissement prend les décisions de sélection des investissements pour le Fonds de manière active.

Pour obtenir plus d'informations quant au risque lié à la durabilité, veuillez vous reporter à la section Déclarations en matière de finance durable

## Principales caractéristiques

Gérant(s)	<b>Aaron Grehan</b> depuis 08/11/2013 <b>Amy Kam</b> depuis 01/07/2021
Forme juridique	<b>Société d'Investissement à Capital Variable</b>
Société de gestion	<b>Aviva Investors Luxembourg SA</b>
Domicile	<b>Luxembourg</b>
Date de création de la part	<b>06/02/2017</b>
Date de création du fonds	<b>13/11/2012</b>
Couverture en devises	<b>Non</b>
Droits d'entrée (max.)	<b>5,00%</b>
Frais de sortie (max.)	<b>Néant</b>
Frais courants (N-1)	<b>0,92% (au 31/12/2023)</b>
Frais de gestion (max.)	<b>0,80%</b>
Commission de surperformance (max.)	<b>Néant</b>
Classification SFDR	<b>Article 8</b>

## Profil de risque et de rendement (au 28 févr. 2024)



Cet indicateur se base sur des données historiques et peut ne pas constituer un indicateur fiable du profil de risque à venir. Les catégories présentées peuvent être sujettes à des modifications avec le temps. La catégorie de risque la plus basse ne signifie pas pour autant une absence de risque.

## Performances

	Cumulées (%)					Annualisées (%)		
	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	5Y	Depuis lancement
<b>Actif</b>	0,50	4,42	6,04	1,39	6,95	-2,23	2,36	2,83
<b>Indice de référence</b>	0,71	4,41	6,06	1,30	8,99	-0,67	2,69	3,06

### Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Base de performance : Performance à la fin du mois, dans la devise de référence de la catégorie d'actions, brute d'impôts payables par le fonds avec revenus réinvestis. Les chiffres nets s'entendent nets des droits et frais courants. La performance nette et brute n'inclut pas les effets d'un quelconque droit d'entrée ou de sortie. La performance du Fonds est comparée à celle de l'indice JP Morgan CEMBI Broad Diversified (l'« Indice de référence » ou l'« Indice »).

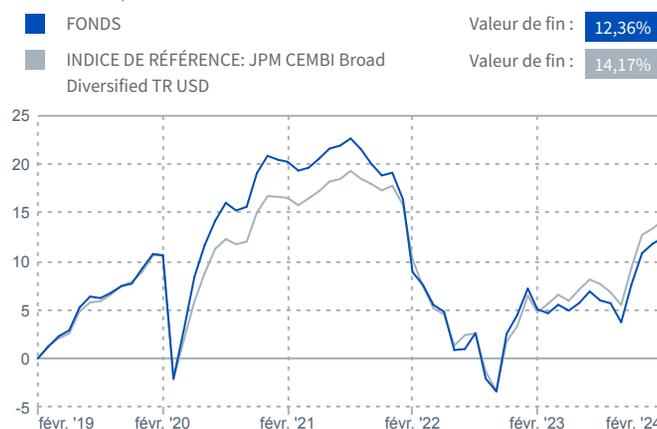
## Performance annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023
<b>Fonds net</b>	13,62%	10,58%	-1,45%	-12,29%	6,09%
<b>Indice de référence</b>	13,09%	7,13%	0,91%	-12,26%	9,08%

	2014	2015	2016	2017	2018
<b>Fonds net</b>	-	-	-	-	-1,58%
<b>Indice de référence</b>	-	-	-	-	-1,65%

## Évolution de la performance cumulée (%) (5 dernières années, le cas échéant)



## Performances annuelles (%)



## Tracking error (%)\*

Année	déc. 18 - 19	déc. 19 - 20	déc. 20 - 21	déc. 21 - 22	déc. 22 - 23
Tracking error	0,79	1,73	0,86	3,30	1,54

### Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

\*Le Fonds devrait présenter une erreur de suivi annuelle moyenne comprise entre 1 % et 3 % par rapport à l'Indice.

## Principaux indicateurs

	Au févr. 24	1Y	3Y	5Y
<b>Volatilité du fonds</b>	-	5,45	7,84	9,07
<b>Tracking error (%)</b>	-	1,59	2,15	1,93
<b>Rendement à maturité<sup>1</sup></b>	7,91	-	-	-
<b>Sensibilité du fonds<sup>1</sup></b>	4,27	-	-	-
<b>Rating moyen<sup>1</sup></b>	Baa3	-	-	-
<b>Durée jusqu'à maturité<sup>1</sup></b>	8,41 années	-	-	-
<b>Spread duration<sup>1</sup></b>	3,79	-	-	-

<sup>1</sup> Source : Aviva Investors ; sauf indication contraire, toutes les autres données proviennent de Morningstar.

## Répartition par secteur

Secteur	Actif (%)	Par rapport à l'indice (%)
Finance	33,17	+2,65
Gaz et Pétrole	17,63	+4,93
Services aux Collectivités	9,45	-2,08
Industriel	9,02	-0,52
non classé	7,45	+7,41
TMT	7,01	-2,40
Consommateur	6,63	-4,15
Metals & Mining	3,32	-2,98
Immobilier	2,73	-0,41
Autres	4,71	-1,33

Source : Aviva Investors ; sauf indication contraire, toutes les autres données proviennent de Morningstar.

La répartition des fonds par secteur indiquée dans la fiche d'informations exclut la trésorerie et les équivalents de trésorerie.

## Répartition géographique

Pays	Actif (%)
Royaume-Uni	6,52
Mexique	6,25
Brésil	5,70
Arabie Saoudite	5,09
Inde	4,90
Macao	4,83
Emirats Arabes Unis	4,80
Chili	4,78
Hong Kong	4,44
Autres	52,69

La répartition des fonds par pays indiquée dans la fiche d'informations exclut la trésorerie.

## Répartition par rating

Rating	Actif (%)	Par rapport à l'indice (%)
AAA	0,02	-0,17
AA	3,62	-2,71
A	16,73	-3,42
BBB	27,58	-5,20
BB	27,35	+5,91
B	15,59	+4,55
Below B	4,78	+0,13
Non noté, autre et en espèces	5,48	+2,06

Source : Aviva Investors ; sauf indication contraire, toutes les autres données proviennent de Morningstar.

REMARQUE : la cote AAA peut inclure les fonds du marché monétaire comme équivalents de trésorerie.

## Principales positions

Société	Secteur	Actif (%)
1 Bank Of East Asia Ltd Mtn Regs	Banking	1,96
2 Standard Chartered Plc 144A	Banking	1,94
3 Bbva Bancomer Sa (Texas Branch) Regs	Banking	1,89
4 United Overseas Bank Ltd Mtn Regs	Banking	1,73
5 Aia Group Ltd Mtn Regs	Insurance	1,66
6 Ihs Netherlands Holdco Bv Regs	Communications	1,61
7 Alfa Desarrollo Spa Regs	Electric	1,52
8 Tsmc Global Ltd Regs	Technology	1,47
9 Vivo Energy Investments Bv Regs	Consumer Cyclical	1,41
10 Kazmunaygas National Co Regs	Owned No Guarantee	1,38

Source : Aviva Investors ; sauf indication contraire, toutes les autres données proviennent de Morningstar.

Base : Hors liquidités, quasi-liquidités et contrats à terme.

## Répartition par devise

Devise	Actif (%)	Par rapport à l'indice (%)
Euro	0,28	+0,28
Livre Sterling	0,02	+0,02
Dollars américain	100,84	+0,84

Source : Aviva Investors ; sauf indication contraire, toutes les autres données proviennent de Morningstar.

Base : sauf liquidités et non attribué.

## Indicateurs ESG (Principaux Indicateurs Défavorables)

		Actif	Indice de référence
Biodiversité	Activités affectant négativement les zones naturelles sensibles	1,83	0,58
Climat	Intensité des GES	612,35	-
Climat	Intensité des émissions de GES des sociétés en portefeuille	2165,41	2226,09
Diversité	Diversité des genres du conseil d'administration	19,34	20,42

Données à jour Février 2024. Source : MSCI, sauf indication contraire.

## Déclarations en matière de finance durable

Ce Fonds promeut des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'a pas d'objectif d'investissement durable. Pour être éligibles à l'investissement, tous les investissements sélectionnés dans le cadre de l'analyse ESG du Gestionnaire d'investissement doivent suivre de bonnes pratiques de gouvernance et ne doivent pas être visés par la Politique d'exclusion fondée sur les critères ESG du Gestionnaire d'investissement. Le Gestionnaire d'investissement intègre des données qualitatives et quantitatives concernant les principales incidences négatives en matière de durabilité dans ses processus d'investissement afin d'évaluer si les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds ont été atteintes. Ces indicateurs, connus sous le nom de Principales incidences négatives ou (« PAI ») (telles que définies par le Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers) sont les indicateurs de durabilité utilisés par le Fonds. Rien ne garantit que ces données afficheront une amélioration annuelle au fil du temps. Par conséquent, le Fonds pourrait avoir des indicateurs PAI plus mauvais que les périodes précédentes ou, par rapport à l'indice ou à d'autres Fonds. Le Fonds ne prend pas d'engagement minimum concernant la réalisation d'un ou de plusieurs investissements durables sur le plan environnemental. De plus amples informations sur la manière dont le Gestionnaire d'investissement intègre les critères ESG à son approche d'investissement (y compris sur sa Politique d'exclusion fondée sur les critères ESG) et sur la façon dont il engage le dialogue avec les sociétés sont disponibles dans le prospectus, dans notre « Philosophie d'investissement responsable » ou sur notre site Internet [www.avivainvestors.com](http://www.avivainvestors.com).

## Risques du fonds

### Risque d'investissement et risque de change

La valeur d'un investissement et les revenus qu'il génère peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse, y compris sous l'effet de la fluctuation des taux de change. Il se peut que les investisseurs ne récupèrent pas le montant initial investi.

### Risque lié aux marchés émergents

Des investissements peuvent être réalisés sur les marchés émergents. Ces marchés peuvent être volatils et comporter un risque supérieur à celui des marchés développés.

### Risque de crédit et de taux d'intérêt

La valeur des obligations est affectée par les variations des taux d'intérêt ainsi que la solvabilité des émetteurs obligataires. Les obligations qui offrent un potentiel de revenu supérieur comportent généralement un risque de défaillance plus élevé.

### Risque lié aux titres illiquides

Certains actifs détenus dans le Fonds peuvent être difficiles à évaluer ou à vendre au moment désiré ou au prix jugé juste (en particulier en grandes quantités), ce qui pourrait rendre les prix très volatils. Certains investissements pourraient être difficiles à évaluer ou à vendre au moment voulu, ou à un prix jugé juste (en particulier en grandes quantités). Cela pourrait rendre leur prix volatil.

### Risque lié à la durabilité

Le niveau du risque lié à la durabilité peut fluctuer en fonction des opportunités d'investissement identifiées par le Gestionnaire d'investissement. Le fonds est donc exposé au risque lié à la durabilité, lequel peut avoir une incidence sur la valeur des investissements à long terme.

Des informations complètes sur les risques applicables au Fonds sont présentées dans le prospectus et dans le Document d'information clé pour l'investisseur (DICI).

## Définitions

### Performance annualisée

Un rendement total annualisé correspond à la moyenne géométrique du rendement d'un investissement chaque année sur une période donnée.

### Volatilité (%)

Mesure de la dispersion des rendements d'un fonds. Une plus grande volatilité signifie que le rendement du fonds est ventilée sur une plage de valeurs plus large. Inversement, une volatilité inférieure signifie que le rendement est réparti sur une plage plus réduite.

### Taux de distribution

Reflète le montant devant être distribué au cours des 12 prochains mois exprimé sous forme de pourcentage du cours de l'action du fonds à la date indiquée. Ce taux n'inclut pas les droits d'entrée déduits et représente le rendement brut avant impôts sur les distributions. Vous pouvez être soumis à d'autres impôts sur vos distributions. Le rendement n'est pas garanti.

### Droits d'entrée

Un montant forfaitaire peut être prélevé sur vos fonds avant d'être investis. Ces frais représentent généralement un pourcentage du montant investi et s'ajoutent au prix payé pour les parts/actions. Les droits d'entrée sont déduits de l'investissement avant l'achat des parts/actions et sont également appelés « droits initiaux ».

### Droits de sortie

Frais forfaitaires prélevés sur le rachat de parts/actions avant versement du produit de votre investissement. Ils sont également appelés « droits de rachat ».

### Frais courants

Le montant des frais courants représente les coûts que vous devez vous attendre à payer chaque année en fonction des charges de l'année précédente. Le montant des frais courants est constitué de divers éléments dont les frais de gestion de fonds, les honoraires de professionnels, les frais d'audit et les frais de garde. Les commissions de performance (le cas échéant) ne sont pas inclus dans ce montant.

### Commission de performance

Pourcentage de toute surperformance du taux critique de rentabilité et/ou de l'indice de référence qui sera considéré comme une commission de performance.

### Écart de suivi (%)

Mesure du suivi de l'indice de référence par le fonds. Un fonds passif devrait avoir une erreur de suivi approchant zéro, celle d'un fonds géré activement étant en principe supérieure.

### VNI

La VNI est généralement une évaluation des titres individuels d'un portefeuille ou d'un fonds, effectuée en clôture de séance sur la base des prix à la clôture du marché, pour obtenir un niveau de valeur totale du portefeuille ou du fonds.

### Rendement sous-jacent

Il reflète le revenu annualisé après déduction des charges du fonds, sous la forme d'un pourcentage du cours de l'action du fonds à la date indiquée. Ce taux n'inclut pas les droits d'entrée déduits et représente le rendement brut avant impôts sur les distributions.

### Maturité résiduelle

Indique le temps restant jusqu'à l'échéance des obligations détenues par le fonds. En général, plus la durée d'une participation est longue, plus le prix est sensible aux variations des taux d'intérêt.

### Notation de crédit

Les agences de notation indépendantes attribuent des notations différentes aux obligations en fonction de la solidité financière des émetteurs d'obligations et de leurs perspectives, ainsi que de leur capacité à payer les intérêts à temps et à remplir l'ensemble de leurs engagements. Nous utilisons des notations reconnues du secteur, comme précisé dans les notes relatives aux sources.

### Duration modifiée

Calcul exprimant la variation mesurable de la valeur d'un titre en réponse à une modification des taux d'intérêt.

### Duration de spread

La durée de spread mesure la sensibilité du prix d'un titre aux variations de son spread ajusté de l'option (OAS) par rapport à la Courbe du Trésor.

### Commission de gestion

La commission de gestion correspond à une charge à taux fixe destinée à couvrir les coûts de gestion des investissements du fonds. Elle est cumulée quotidiennement en fonction d'un pourcentage de la valeur nette d'inventaire du fonds et est déduite des actifs du fonds.

## Informations importantes

### CECI EST UNE COMMUNICATION MARKETING

La source de toutes les données de performance, de portefeuille et de répartition par fonds est Morningstar, sauf indication contraire.

Toutes les données sont à la date de la fiche d'informations, sauf indication contraire.

Pour les classes d'actions qui n'ont pas encore atteint 5 ans, le graphique de performance cumulée débute au premier mois complet.

Sauf indication contraire, tous les points de vue et opinions exprimés sont ceux d'Aviva Investors. Ils ne doivent pas être considérés comme une garantie de performance d'un placement géré par Aviva Investors ni comme un conseil personnalisé de quelque nature que ce soit. Ce document ne doit en aucun cas être considéré comme une recommandation ou une proposition dans quelque juridiction que ce soit, dans laquelle ladite proposition n'est pas autorisée ou à laquelle il est illégal de faire une telle offre ou proposition. Il convient de lire la documentation légale et les documents de souscription avant d'investir. Les participations en portefeuille peuvent évoluer à tout moment, sans préavis, et les renseignements concernant des titres donnés ne doivent pas être interprétés comme une recommandation d'achat ou de vente.

Le Prospectus et le Document d'informations clés pour l'investisseur (DICI), ainsi que le rapport et les comptes de la SICAV, sont disponibles gratuitement sur demande auprès d'Aviva Investors Luxembourg, 2 rue du Fort Bourbon 1st Floor., L-1249 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg R.C.S. Luxembourg B25708, Aviva Investors, St Helen's, 1 Undershaft, London EC3P 3DQ, ou du bureau approprié ci-dessous. Le prospectus est disponible en anglais. Lorsqu'un compartiment de la SICAV est enregistré pour distribution publique dans une juridiction, un DICI dans la langue officielle de cette juridiction sera disponible. Le prospectus, les DICI, les Statuts ainsi que les rapports annuels et semestriels sont disponibles gratuitement en Autriche auprès de l'Agent payeur Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, 1030 Vienne. En Suisse, ils sont disponibles auprès du représentant et agent payeur BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurich, Suisse. En Allemagne, l'Agent payeur et d'information en République fédérale d'Allemagne est Marcard, Stein & Co AG Ballindamm 36 20095 Hambourg, Allemagne. En Espagne, des exemplaires du prospectus, du DICI ainsi que des Rapports et des Comptes sont disponibles gratuitement dans les locaux des distributeurs. L'OPCVM est autorisé par la CNMV sous le numéro d'enregistrement 7. Vous pouvez également en télécharger un exemplaire sur le site [www.avivainvestors.com](http://www.avivainvestors.com).

Le cas échéant, des informations sur notre approche relative aux aspects de durabilité du fonds et au Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR), y compris les politiques et procédures, sont disponibles sur le lien suivant : <https://www.avivainvestors.com/en-gb/capabilities/sustainable-finance-disclosure-regulation/>

En Europe, ce document est publié par Aviva Investors Luxembourg S.A., siège social : 2, rue du Fort Bourbon, 1er étage, 1249 Luxembourg. Sous la supervision de la Commission de Surveillance du Secteur Financier. Une société Aviva. Au Royaume-Uni, ce document est publié par Aviva Investors Global Services Limited. Immatriculée en Angleterre sous le numéro 1151805. Siège social : St Helens, 1 Undershaft, Londres EC3P 3DQ. Société agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority. Société référencée sous le no 119178.

En Suisse, ce document est publié par Aviva Investors Schweiz GmbH.

Des informations ont été obtenues auprès de sources jugées fiables, mais J.P. Morgan n'en garantit pas l'exhaustivité ni l'exactitude. L'Indice est utilisé avec autorisation. L'Indice ne peut pas être reproduit, utilisé ni diffusé sans l'autorisation préalable écrite de J.P. Morgan. Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. Tous droits réservés.

## Pays enregistrés

Allemagne	L'Autriche	Suisse
Belgique	Liechtenstein	
Espagne	Luxembourg	
Finlande	Norvège	
France	Royaume-Uni	
Italie	Suède	